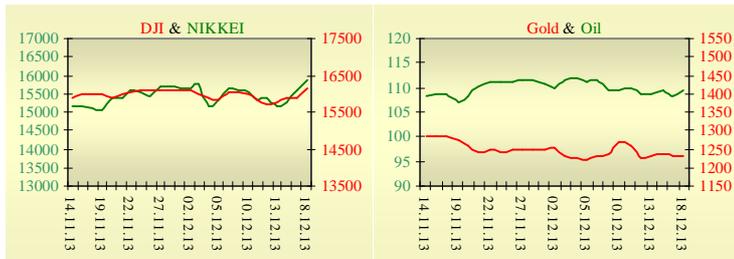


Утренний обзор фондового рынка от 19.12.2013 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	16 167,97	1,84%
S&P 500	1 810,65	1,66%
NASDAQ comp	4 070,06	1,15%
FTSE 100	6 492,08	0,09%
CAC 40	4 109,51	1,00%
DAX 30	9 181,75	1,06%
Nikkei 225	15 859,22	1,74%



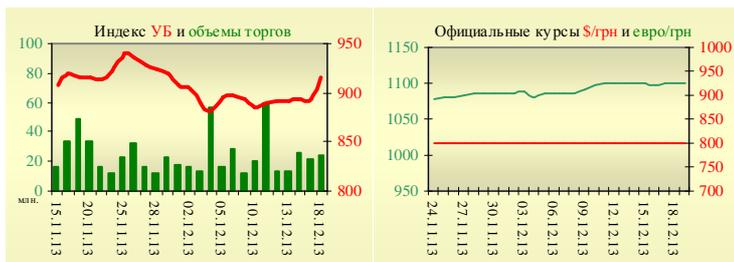
Последнее закрытие

В среду, 18 декабря, торги в США завершили ростом основных индексов. Позитивно на рынки повлияло решение Федеральной резервной системы США сократить объемы программы количественного смягчения на \$10 млрд. и сохранить целевой диапазон процентной ставки по федеральным кредитным средствам от нуля до 0,25% годовых. ФРС с января 2014 года уменьшит покупки US Treasuries с \$45 млрд. до \$40 млрд. в месяц, ипотечных бумаг - с \$40 млрд. до \$35 млрд. в месяц. При этом ФРС готова продолжить сокращение на дальнейших заседаниях, если оправдаются ее макроэкономические прогнозы. Также ФРС улучшила оценку состояния экономики США, отметив, что оно оправдывает переход к сворачиванию QE, а также повысила прогнозы на следующий год. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 1,84%, достигнув нового рекордного значения в 16 167,97 пунктов, S&P увеличился на 1,66% до максимального значения в 1 810,65 пунктов, Nasdaq поднялся на 1,15%.

Европейские биржи закрылись ростом основных индикаторов. Немецкие деловые настроения улучшились в декабре, оказавшись почти в соответствии с ожиданиями экономистов. Индекс делового климата вырос до 109,5 в декабре с 109,3 в ноябре, прогнозировали рост до 109,7. Индекс текущих условий упал до 111,6 в декабре с 112,2 в предыдущем месяце, ожидали увеличения до 112,5. Индекс ожиданий улучшился, более чем прогнозировалось, до 107,4 от пересмотренного значения 106,4 в ноябре. Безработица в Великобритании упала до минимального за 4 года уровня: с августа по октябрь количество зарегистрированных на бирже труда сократилось на 99 тысяч, а показатель безработицы снизился с 7,6% до 7,4% от трудоспособного населения страны. Количество работающих за три месяца подскочило на 250 тысяч, это самое резкое повышение за три года. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,09%, CAC 40 (Франция) поднялся на 1%, DAX (Германия) увеличился на 1,06%.

Цена январского контракта нефти марки Brent выросла на \$1,19 и составила \$109,63/баррель.

УБ	Индекс	Изменение	Объем, УАИ млн.
	916,37	2,59%	24,1



В Украине

Торги на Украинской бирже открылись ростом, и в течение дня проходили с позитивной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 2,59% и составило 916,37.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 10 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 6,5 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 30,6 млн. грн.

Все 10 акций индексной корзины выросли в цене. Лидерами роста стали акции Мотор Сичи (+5,84%), Азовстали (+2,59%) и акции банка «Аваль» (+2,06%). Основное направление движения рынка задавали акции Мотор Сичи, которые выросли благодаря планам России и Украины построить 80 самолетов Ан-124 с украинскими двигателями, выручка от производства составит 12,9 млрд. долл. Объем промышленного производства в Украине в ноябре 2013 года снизился на 4,7% к ноябрю 2012 года, что лучше октябрьского, сентябрьского и августовского показателей (4,9%, 5,6% и 5,4% соответственно).

Премаркет

Внешний фон при открытии умеренно позитивный. Индекс активности во всех секторах экономики Японии изменился, с учетом сезонных колебаний до -0,2% с 0,4% за прошлый месяц, что совпало с прогнозами. Азиатские индексы сегодня утром показывают смешанную динамику. Японский Nikkei повысился на 1,74%, Hong Kong Hang Seng снижается на 0,71%.

Фьючерсы на американские индексы снижаются в районе 0,22% – 0,29%. По состоянию на 10:06 российские индексы в плюсе: РТС увеличивается на 0,85%, ММВБ растет на 1,01%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка незначительным ростом. Сегодня в Европе будет опубликован платёжный баланс Еврозоны (11:00) и индекс розничных продаж Великобритании (11:30).

В США опубликуют заявки на пособие по безработице (15:30), индекс производственной активности ФРС Филадельфии (17:00), и данные по продажам на вторичном рынке жилья (17:00).

В 15:30 выступит с речью член Федерального Комитета по Открытым Рынкам, Ричард Фишер.

Значение на 10:10		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	16 073,00	-0,22%
S&P 500	1 799,40	-0,29%
NASDAQ 100	3 500,00	-0,24%

Товарные рынки		
Oil Brent	109,63	1,10%
Gold	1 230,50	-0,10%

Межбанк, кредиты			
	18.12	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	5,89	7,75	9,50
KIBOR (UAH)	8,89	10,75	13,00
KIBID (USD)	2,88		
KIBOR (USD)	5,13		

Межбанк, валюта		Bid/Ask
закрытие 18.12		
UAH/USD		8,2800 / 8,2950
UAH/EUR		0,2514 / 0,2519
UAH/RUB		11,3797 / 11,4043



Финансовые мультипликаторы украинских эмитентов

Тикер	Название	Цена закрытия, грн.	P/E	P/S	EV/S	EV/Ebitda	P/B
Металлургия							
ALMK	Алчевский металлургический комбинат (30.09.2013)	0,0403	neg	5,94	90,74	neg	0,82
AZST	Азовсталь (30.09.2013)	0,713	neg	0,14	0,88	neg	0,24
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.09.2013)	33,4867	1,07	0,03	0,95	163,06	neg
MMKI	ММК им. Ильича (30.09.2013)	0,105	neg	0,06	0,05	0,40	0,17
Коксохимическая промышленность							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод (30.06.2013)	0,0799	4,08	0,04	0,07	3,36	0,16
AVDK	Авдеевский коксохимический завод (30.09.2013)	3,1017	neg	0,07	0,07	neg	0,12
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.06.2013)	0,526	2,15	0,04	0,05	0,89	0,09
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК (30.09.2013)	6,4	8,51	1,38	1,53	3,54	1,64
PGOK	Полтавский ГОК (30.06.20113)	7,88	2,82	0,15	0,46	2,35	0,21
SGOK	Северный ГОК (30.09.2013)	7,7261	3,87	1,30	1,51	2,82	1,17
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса (30.06.2013)	0,66	neg	0,11	0,51	1,10	0,14
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское" (30.06.2013)	0,404	0,89	0,08	0,28	0,94	0,15
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ (30.06.2013)	0,2005	neg	0,02	0,20	2,79	0,06
HRTR	Харьковский трубный завод (30.09.2013)	0,51	3,55	0,28	0,28	2,03	1,06
Энергетика							
DNON	Днепрооблэнерго (30.09.2013)	125	2,75	0,18	0,38	2,55	0,46
CEEN	Центрэнерго (30.09.2013)	4,857	5,94	0,23	0,30	4,64	0,71
DNEN	Днепрэнерго (30.09.2013)	254,6	1,21	0,16	0,14	0,61	0,26
DOEN	Донбассэнерго (30.09.2013)	28,125	1,80	0,13	0,18	1,57	0,60
KREN	Крымэнерго (30.09.2013)	0,81	3,42	0,05	0,19	0,73	0,09
ZAEN	Западэнерго (30.09.2013)	86	5,70	0,10	0,15	2,37	0,70
ZHEN	Житомироблэнерго (30.09.2013)	0,915	2,27	0,08	0,10	0,57	0,05
Машиностроение							
KRAZ	АвтоКрАЗ (30.06.2013)	0,0345	neg	0,15	3,11	neg	0,11
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (30.06.2013)	16,66	3,44	0,31	0,35	2,53	0,70
LTPL	Лугансктепловоз (30.06.2013)	1,4843	3,02	0,15	0,34	2,38	0,45
LUAZ	Богдан Моторс (30.09.2013)	0,0265	0,26	0,16	4,31	neg	0,18
MSICH	Мотор Сич (30.09.2013)	1666,3333	2,91	0,39	0,42	1,82	0,39
MZVM	Мариупольский ЗВМ (30.09.2013)	0,1292	neg	0,15	1,04	6,83	0,17
SMASH	СМНПО им. М.В.Фрунзе (30.06.2013)	2,418	0,68	0,06	0,67	4,06	0,16
SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод (30.09.2013)	1,305	4,18	0,15	0,44	3,69	0,37
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта (30.09.2013)	106,2	7,53	0,38	0,36	2,59	0,32
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.09.2013)	0,1189	6,54	x	x	x	0,49
FORM	Форум (30.09.2013)	0,65	neg	x	x	x	0,28
USCB	Укрсоцбанк (30.09.2013)	0,1909	1134,28	x	x	x	0,45
Другие отрасли							
MTBD	Мостобуд (31.12.2012)	17	neg	0,28	19,03	neg	0,06
STIR	Стирол (30.06.2013)	13,2	neg	0,06	0,14	neg	neg
UTLM	Укртелеком (30.09.2013)	0,121	27,96	0,34	0,64	2,91	0,42

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ДЕПАРТАМЕНТ

Віталій Мурашкін
VMurashkin@itt-group.com
Руководитель департамента

Егор Бурков
EBurkov@itt-group.com

Украина, 03150 Киев
ул. Физкультуры, д. 30
т.: +380(44) 494-1575
ф.: +380(44) 287-2112
www.itt-group.com